



ODDO BHF Algo Europe

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2020

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen im Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

ODDO BHF Algo Europe

Der ODDO BHF Algo Europe legt europaweit zu mindestens 75 Prozent in Aktien von Emittenten aus der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Europe ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich am STOXX® Europe 600 (NR) als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind. Ziel ist eine, von dem Vergleichsmaßstab unabhängige Wertentwicklung. Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von welchen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Der Vergleichsmaßstab ist nur einer von mehreren Indikatoren für die Anlageentscheidung des Portfoliomanagements. Die jeweilige Aktienauswahl sowie die Asset-Allocation-Entscheidung beruhen darüber hinaus auf eingehenden Marktanalysen und makroökonomischen Studien. Researchleistungen und fundamentale, qualitative und/oder quantitative Analysen bilden weitere Eckpfeiler der aktiven Anlageentscheidung. Dazu kommt die Nutzung des „Top-Down“-Ansatzes, des „Bottom-Up“-Ansatzes oder einer Kombination aus beidem.

In den letzten sechs Monaten verzeichneten die Anteilklassen aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten folgende Wertentwicklung:**

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR	– 16,6 Prozent
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR	– 16,9 Prozent
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR	– 17,8 Prozent
Alle anderen Anteilklassen waren zum Stichtag noch nicht befüllt.	

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „am.oddobhf.com“.

*STOXX® Europe 600 (NR) ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

**Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Vermögensaufstellung im Überblick

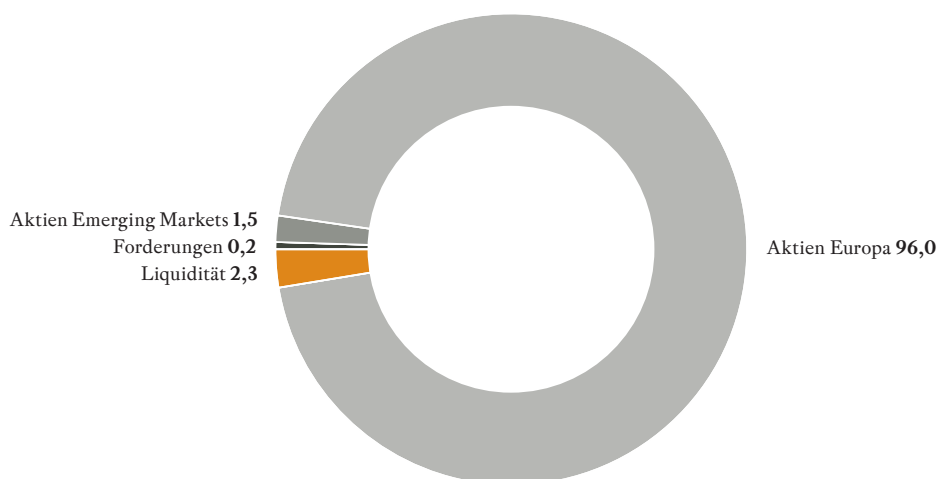
30.6.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		198,5
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	193.570.791,59	97,50
Aktien Entwickelte Länder	190.571.714,43	95,99
Aktien Europa	190.571.714,43	95,99
Aktien Emerging Markets	2.999.077,16	1,51
Bankguthaben	4.557.339,71	2,30
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	4.526.457,72	2,28
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	30.881,99	0,02
Forderungen	671.122,99	0,34
Sonstige Ansprüche	9.000,00	0,00
Quellensteueransprüche	486.761,03	0,25
Dividendenansprüche	175.361,96	0,09
II. Verbindlichkeiten		-265.708,23
III. Fondsvermögen		198.533.546,06
		100,00

* inkl. Investmentzertifikate

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Europe CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1X
ISIN:	DE000A2JJ1X3
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,3 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ10
ISIN:	DE000A2JJ107
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

ODDO BHF Algo Europe CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1Y
ISIN:	DE000A2JJ1Y1
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,65 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGT
ISIN:	DE000A2JQGT8
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,025 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

ODDO BHF Algo Europe CN-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1Z
ISIN:	DE000A2JJ1Z8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,8 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CN-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A1CUGM
ISIN:	DE000A1CUGM2
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,9 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CNW-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, STOXX® Europe 600 (NR), am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

Vermögensaufstellung

30.6.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum					EUR	193.570.791,59	97,50
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
RAIFFEISEN BANK INTL AT0000606306	STK	85.000,00	110.000,00	25.000,00	15,8600 EUR	1.348.100,00	0,68
OMV AT0000743059	STK	46.000,00	46.000,00	0,00	29,7600 EUR	1.368.960,00	0,69
VERBUND AT0000746409	STK	34.000,00	34.000,00	0,00	39,8600 EUR	1.355.240,00	0,68
ELIA SYSTEM OPERATOR BE0003822393	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	96,6000 EUR	1.159.200,00	0,58
AGEAS BE0974264930	STK	45.000,00	30.000,00	9.000,00	31,5400 EUR	1.419.300,00	0,71
BELIMO HOLDING CH0001503199	STK	180,00	180,00	200,00	6.970,0000 CHF	1.178.858,35	0,59
BARRY CALLEBAUT NA CH0009002962	STK	1.100,00	2.200,00	1.100,00	1.807,0000 CHF	1.867.700,26	0,94
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI CH0010570759	STK	29,00	1,00	21,00	81.400,0000 CHF	2.218.087,86	1,12
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	110.000,00	79.000,00	10.000,00	82,4200 CHF	8.518.863,05	4,29
TECAN GROUP CH0012100191	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	335,6000 CHF	3.468.733,85	1,75
SONOVA HOLDING CH0012549785	STK	9.362,00	9.362,00	0,00	189,1500 CHF	1.663.915,72	0,84
EMS-CHEMIE HOLDING CH0016440353	STK	3.700,00	1.100,00	3.800,00	734,0000 CHF	2.551.844,02	1,29
SCHINDLER HOLDING CH0024638196	STK	11.000,00	11.000,00	17.000,00	223,0000 CHF	2.304.909,56	1,16
LOGITECH INTERNATIONAL CH0025751329	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	61,8600 CHF	2.906.272,02	1,46
GEBERIT CH0030170408	STK	5.500,00	0,00	4.500,00	474,2000 CHF	2.450.645,99	1,23
NESTLÉ CH0038863350	STK	110.000,00	0,00	20.000,00	104,7400 CHF	10.825.839,79	5,45
SUNRISE COMMUNICATIONS GR. CH0267291224	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	84,0500 CHF	868.733,85	0,44
GALENICA CH0360674466	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	67,8000 CHF	1.083.016,21	0,55
BECHTLE DE0005158703	STK	8.900,00	8.900,00	0,00	157,0000 EUR	1.397.300,00	0,70
BEIERSDORF DE0005200000	STK	25.000,00	7.000,00	18.000,00	101,1000 EUR	2.527.500,00	1,27
DEUTSCHE BOERSE NA DE0005810055	STK	9.900,00	9.900,00	0,00	161,0500 EUR	1.594.395,00	0,80
HOCHTIEF DE0006070006	STK	21.000,00	10.000,00	20.000,00	78,9500 EUR	1.657.950,00	0,84
PUMA SE DE0006969603	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	68,8200 EUR	1.858.140,00	0,94
SAP SE DE0007164600	STK	10.000,00	0,00	1.000,00	124,3200 EUR	1.243.200,00	0,63
HELLOFRESH SE DE000A161408	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	47,4000 EUR	1.659.000,00	0,84
DELIVERY HERO SE DE000A2E4K43	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	90,9600 EUR	1.637.280,00	0,82
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING VZ DE000PAH0038	STK	32.000,00	32.000,00	0,00	51,1600 EUR	1.637.120,00	0,82
UNIPER SE DE000UNSE018	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	28,7000 EUR	1.004.500,00	0,51
CARLSBERG B DK0010181759	STK	15.000,00	5.000,00	0,00	876,6000 DKK	1.764.220,50	0,89
DANSKE BANK DK0010274414	STK	150.000,00	40.000,00	10.000,00	88,2800 DKK	1.776.698,44	0,89
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	STK	51.000,00	51.000,00	0,00	383,5000 DKK	2.624.192,46	1,32
COLOPLAST DK0060448595	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	1.028,0000 DKK	2.482.708,65	1,25
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	80.000,00	80.000,00	120.000,00	429,4000 DKK	4.609.057,92	2,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
CELLNEX TELECOM	STK	31.000,00	50.000,00	19.000,00	54,2400 EUR	1.681.440,00	0,85
ES0105066007							
ENDESA	STK	45.000,00	45.000,00	0,00	21,9300 EUR	986.850,00	0,50
ES0130670112							
REPSOL	STK	190.000,00	240.000,00	50.000,00	7,7860 EUR	1.479.340,00	0,75
ES0173516115							
METSO	STK	59.000,00	22.000,00	63.000,00	29,1700 EUR	1.721.030,00	0,87
FI0009007835							
KONE B (NEW)	STK	48.000,00	48.000,00	74.000,00	61,2200 EUR	2.938.560,00	1,48
FI0009013403							
ORION	STK	89.000,00	20.000,00	21.000,00	43,0600 EUR	3.832.340,00	1,93
FI0009014377							
VALMET	STK	70.000,00	99.000,00	29.000,00	23,2300 EUR	1.626.100,00	0,82
FI4000074984							
HERMES INTERNATIONAL	STK	4.100,00	0,00	2.900,00	743,8000 EUR	3.049.580,00	1,54
FR0000052292							
CNP ASSURANCES	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	10,2500 EUR	1.537.500,00	0,77
FR0000120222							
SANOFI	STK	7.900,00	7.900,00	0,00	90,6500 EUR	716.135,00	0,36
FR0000120578							
AXA	STK	130.000,00	130.000,00	100.000,00	18,6120 EUR	2.419.560,00	1,22
FR0000120628							
NATIXIS	STK	560.000,00	560.000,00	0,00	2,3250 EUR	1.302.000,00	0,66
FR0000120685							
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	390,5000 EUR	546.700,00	0,28
FR0000121014							
THALES	STK	23.000,00	48.000,00	25.000,00	71,8800 EUR	1.653.240,00	0,83
FR0000121329							
KERING	STK	5.200,00	1.000,00	4.300,00	484,2500 EUR	2.518.100,00	1,27
FR0000121485							
PEUGEOT	STK	110.000,00	0,00	60.000,00	14,4800 EUR	1.592.800,00	0,80
FR0000121501							
PUBLICIS GROUPE	STK	55.000,00	86.000,00	31.000,00	28,8100 EUR	1.584.550,00	0,80
FR0000130577							
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	225,0000 EUR	2.700.000,00	1,36
FR0013154002							
BIOMERIEUX	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	122,3000 EUR	1.345.300,00	0,68
FR0013280286							
AVIVA	STK	570.000,00	260.000,00	20.000,00	2,7360 GBP	1.715.643,56	0,86
GB0002162385							
HSBC HOLDINGS	STK	130.000,00	0,00	140.000,00	3,7860 GBP	541.452,15	0,27
GB0005405286							
LEGAL & GENERAL GROUP	STK	710.000,00	710.000,00	0,00	2,2090 GBP	1.725.401,54	0,87
GB0005603997							
WM. MORRISON SUPERMARKETS	STK	410.000,00	410.000,00	0,00	1,9055 GBP	859.466,45	0,43
GB0006043169							
GLAXOSMITHKLINE	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	16,3660 GBP	540.132,01	0,27
GB0009252882							
ASTRAZENECA (GBP)	STK	15.000,00	5.300,00	0,00	84,2100 GBP	1.389.603,96	0,70
GB0009895292							
BARCLAYS	STK	1.500.000,00	1.600.000,00	100.000,00	1,1442 GBP	1.888.118,81	0,95
GB0031348658							
ADMIRAL GROUP	STK	33.000,00	47.000,00	14.000,00	22,9900 GBP	834.620,46	0,42
GB00B02J6398							
IG GROUP HOLDINGS	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	8,1800 GBP	1.349.834,98	0,68
GB00B06QFB75							
HIKMA PHARMACEUTICALS	STK	73.000,00	22.000,00	109.000,00	22,2000 GBP	1.782.838,28	0,90
GB00B0LCW083							
CINEWORLD GROUP	STK	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	0,6054 GBP	1.198.811,88	0,60
GB00B15FWH70							
PENNON GROUP	STK	160.000,00	160.000,00	0,00	11,1900 GBP	1.969.636,96	0,99
GB00B18V8630							
RECKITT BENCKISER GROUP	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	74,3200 GBP	2.289.284,93	1,15
GB00B24CGK77							
NATIONAL GRID	STK	160.000,00	160.000,00	0,00	9,8920 GBP	1.741.166,12	0,88
GB00BDR05C01							
BHP GROUP	STK	150.000,00	30.000,00	110.000,00	16,5440 GBP	2.730.033,00	1,38
GB00BH0P3Z91							
VODAFONE GROUP	STK	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	1,2886 GBP	1.842.882,29	0,93
GB00BH4HKS39							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
BANK OF IRELAND GROUP	STK	960.000,00	960.000,00	0,00	1,8250 EUR	1.752.000,00	0,88
IE00BD1RP616							
LINDE	STK	3.000,00	0,00	19.000,00	188,2000 EUR	564.600,00	0,28
IE00BZ12WP82							
TERNA RETE ELETTRICA NAZIO.	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	6,1180 EUR	1.040.060,00	0,52
IT0003242622							
DIASORIN	STK	8.200,00	8.200,00	0,00	170,4000 EUR	1.397.280,00	0,70
IT0003492391							
POLYMETAL INTL	STK	110.000,00	110.000,00	0,00	16,1550 GBP	1.954.950,50	0,98
JE00B6T5S470							
AEGON	STK	640.000,00	380.000,00	30.000,00	2,6530 EUR	1.697.920,00	0,86
NL0000303709							
ASM INTERNATIONAL	STK	15.000,00	0,00	12.000,00	137,5500 EUR	2.063.250,00	1,04
NL0000334118							
SBM OFFSHORE	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	13,0150 EUR	1.691.950,00	0,85
NL0000360618							
UNILEVER	STK	25.000,00	0,00	5.000,00	47,2500 EUR	1.181.250,00	0,59
NL0000388619							
ASML HOLDING	STK	15.000,00	0,00	3.000,00	326,9000 EUR	4.903.500,00	2,47
NL0010273215							
NN GROUP	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	29,9000 EUR	1.794.000,00	0,90
NL0010773842							
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	24,2600 EUR	1.455.600,00	0,73
NL0011794037							
ING GROEP	STK	350.000,00	140.000,00	0,00	6,1980 EUR	2.169.300,00	1,09
NL0011821202							
ASR NEDERLAND	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	27,3400 EUR	1.640.400,00	0,83
NL0011872643							
ADYEN	STK	2.800,00	2.800,00	0,00	1.295,5000 EUR	3.627.400,00	1,83
NL0012969182							
YARA INTERNATIONAL	STK	78.000,00	78.000,00	0,00	333,9000NOK	2.403.710,20	1,21
NO0010208051							
LPP	STK	1.100,00	570,00	0,00	6.010,0000 PLN	1.488.025,57	0,75
PLLPP0000011							
CD PROJEKT	STK	17.000,00	17.000,00	20.000,00	394,9000 PLN	1.511.051,59	0,76
PLOPTTC00011							
JERONIMO MARTINS	STK	120.000,00	140.000,00	20.000,00	15,5850 EUR	1.870.200,00	0,94
PTJMT0AE0001							
ELEKTA B	STK	180.000,00	70.000,00	190.000,00	86,6600 SEK	1.490.711,01	0,75
SE0000163628							
GETINGE B	STK	49.000,00	49.000,00	76.000,00	172,9000 SEK	809.642,58	0,41
SE0000202624							
SWEDISH MATCH	STK	38.000,00	10.000,00	0,00	655,0000 SEK	2.378.631,50	1,20
SE0000310336							
ICA GRUPPEN	STK	21.000,00	21.000,00	91.000,00	441,8000 SEK	886.639,91	0,45
SE0000652216							
TELE2	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	123,5500 SEK	1.534.929,28	0,77
SE0005190238							
NIBE INDUSTRIER	STK	80.000,00	130.000,00	50.000,00	205,9000 SEK	1.574.159,02	0,79
SE0008321293							
EVOLUTION GAMING GR.AB (PUBL)	STK	45.000,00	82.000,00	37.000,00	555,6000 SEK	2.389.334,86	1,20
SE0012673267							
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
ROCHE HOLDING GENUESSE	STK	28.000,00	0,00	10.000,00	328,3500 CHF	8.638.759,69	4,35
CH0012032048							
Wertpapiervermögen					EUR	193.570.791,59	97,50
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate					EUR	- 60,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Aktienindex-Terminkontrakte							
STOXX EUROPE 600 FUT	EUREX	STK	290,00		358,9000 EUR	- 60,00	0,00

[illegible]

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 30.6.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2020

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,45315	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,909	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,835	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,464	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,06425	= 1 EURO (EUR)
SINGAPUR DOLLAR	(SGD)	1,56685	= 1 EURO (EUR)
SUEDAFRIK.RAND	(ZAR)	19,51476	= 1 EURO (EUR)
TSCHECHISCHE KRONEN	(CZK)	26,6425	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12315	= 1 EURO (EUR)
ZLOTY	(PLN)	4,4428	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
WIENERBERGER	AT0000831706	STK	0,00	43.000,00
GALAPAGOS	BE0003818359	STK	0,00	7.700,00
AEDIFICA	BE0003851681	STK	0,00	10.000,00
OC OERLIKON CORPORATION	CH0000816824	STK	120.000,00	120.000,00
ZURICH INSURANCE GROUP	CH0011075394	STK	0,00	14.000,00
BÄLOISE HOLDING NA	CH0012410517	STK	27.000,00	27.000,00
TEMENOS	CH0012453913	STK	0,00	27.000,00
PARTNERS GROUP HOLDING	CH0024608827	STK	0,00	5.700,00
KÜHNE & NAGEL INTERNAT. NA	CH0025238863	STK	6.000,00	31.000,00
CEMBRA MONEY BANK	CH0225173167	STK	0,00	18.000,00
FLUGHAFEN ZUERICH	CH0319416936	STK	28.000,00	28.000,00
ALCON	CH0432492467	STK	0,00	82.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE0005190003	STK	45.000,00	45.000,00
HENKEL VZ O.ST.	DE0006048432	STK	52.000,00	52.000,00
WIRECARD	DE0007472060	STK	19.000,00	19.000,00
VOLKSWAGEN VZ O.ST.	DE0007664039	STK	0,00	11.000,00
LUFTHANSA VINK NA	DE0008232125	STK	96.000,00	160.000,00
ADIDAS NA	DE000A1EWW00	STK	0,00	18.000,00
SILTRONIC	DE000WAF3001	STK	0,00	25.000,00
GENMAB	DK0010272202	STK	0,00	7.300,00
DSV PANALPINA	DK0060079531	STK	0,00	17.000,00
SIMCORP	DK0060495240	STK	0,00	12.000,00
ROYAL UNIBREW	DK0060634707	STK	0,00	24.000,00
TRYG	DK0060636678	STK	0,00	74.000,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	ES0113211835	STK	420.000,00	420.000,00
BANKIA	ES0113307062	STK	800.000,00	1.400.000,00
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	STK	1.100.000,00	1.100.000,00
FERROVIAL	ES0118900010	STK	0,00	71.000,00
CAIXABANK	ES0140609019	STK	470.000,00	950.000,00
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ES0148396007	STK	20.000,00	170.000,00
INTERNAT. CONS. AIRL. GROUP	ES0177542018	STK	0,00	180.000,00
REPSOL	ES06735169G0	STK	190.000,00	190.000,00
BAKKAFROST P/F	FO0000000179	STK	16.000,00	16.000,00
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	STK	6.900,00	6.900,00
TELEPERFORMANCE SE	FR0000051807	STK	0,00	10.000,00
TOTAL	FR0000120271	STK	0,00	34.000,00
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	0,00	21.000,00
INGENICO GROUP	FR0000125346	STK	0,00	13.000,00
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FR0000130809	STK	39.000,00	100.000,00
BNP PARIBAS	FR0000131104	STK	0,00	55.000,00
RENAULT	FR0000131906	STK	0,00	32.000,00
IPSEN	FR0010259150	STK	0,00	18.000,00
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	STK	0,00	160.000,00
BELLWAY	GB0000904986	STK	44.000,00	44.000,00
STANDARD CHARTERED	GB0004082847	STK	0,00	500.000,00
HOWDEN JOINERY GROUP	GB0005576813	STK	250.000,00	250.000,00
PERSIMMON	GB0006825383	STK	62.000,00	62.000,00
UNITE GROUP	GB0006928617	STK	54.000,00	140.000,00
RIO TINTO	GB0007188757	STK	0,00	53.000,00
SSE	GB0007908733	STK	130.000,00	130.000,00
BP	GB0007980591	STK	0,00	1.200.000,00
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	STK	260.000,00	840.000,00
DIALOG SEMICONDUCTOR	GB0059822006	STK	0,00	36.000,00
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GB00B02L3W35	STK	20.000,00	20.000,00
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	STK	0,00	36.000,00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	STK	0,00	22.000,00
SEGRO	GB00B5ZNIN88	STK	0,00	140.000,00
EASYJET	GB00B7KR2P84	STK	66.000,00	66.000,00
AVEVA GROUP	GB00BBG9VN75	STK	0,00	42.000,00
VIRGIN MONEY UK	GB00BD6GN030	STK	0,00	540.000,00
COMPASS GROUP	GB00BD6K4575	STK	0,00	210.000,00
ROYAL MAIL	GB00BDVZY777	STK	0,00	640.000,00
GREAT PORTLAND ESTATES	GB00BF5H9P87	STK	100.000,00	100.000,00
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GB00BJ1F4N75	STK	0,00	87.000,00
INTERMEDIATE CAPITAL GRP	GB00BYT1DI19	STK	100.000,00	100.000,00

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG